

上市櫃
2018年
累計財報
P.94

謝金河：競爭集中化：績優股時代來臨 P.14

興櫃臥虎藏龍 九條好漢報到 P.30

站上年線贏面大 從技術面選股 P.48

先探

投資週刊

先機在握·探微知著 2019.04.03 ▶ 04.11 no. 2033

長線投資 好標的

抱牢長期穩定獲利、穩定配息的好股，
就是達成投資獲利的最簡單法則。
最值得抱好抱滿的長線股，不藏私完全分享！

P.34

看懂年報的虛與實

元翎、鼎炫、科際
貨真價實的隱形冠軍

P.50



零售價 220元

ISSN 1729-2466



9 771729 246000 14

先探Line友



跳脫框架 強化核心競爭力

瀚荃營運大轉身 營收拚新高

因應連接器產業競爭激烈，但瀚荃走不一樣的道路，成功站穩一席之地。如今從零組件朝模組、系統整合和完整產品發展，終端應用面涵蓋3C、工業、網通、車電等；此外，面對美中貿易戰與中國勞動成本高漲，公司也前往寮國設廠，除了降低營運風險之外，未來更將拓展東協市場。

瀚荃提供



■ 瀚荃營銷副總楊奕康，深耕中國市場超過十年，對於中國市場發展充分掌握

面 對物聯網、人工智慧時代

的來臨，每個產業都必須順應趨勢發展，才得以在競爭激烈的環境中脫穎而出。連接器是一個相當成熟的產業，連接器的品質優劣將直接影響訊號傳輸的可靠度，進而影響整個電子機器的運作品質，故要求具低接觸阻抗、耐高插拔力、高插拔次數、耐環境性

與高頻穩定性等特性，以符設備及系統的嚴苛要求。

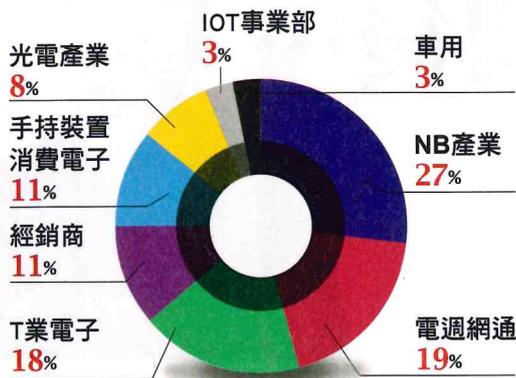
成立於一九九〇年的瀚荃(803)，董事長楊超群出身外商，以自有品牌Cvilux連接器行銷全球。雖然瀚荃營運規模不及Molex、Amphenol等世界級大廠，且有別於一般的連接器廠專攻OEM代工市場，但透過精良的管理與產品研發技術，讓短小精幹的瀚荃在全球連接器產業中佔有一席之地。深耕中國市場超過十年的營銷副總楊奕康，從基層做起是瀚荃第二代，由於長年居住於中國，一路勇闖中國市場，對於市場發展充分掌握，自信地

表示：「全球5G中五條軟性排線有二條是出自瀚荃」。

一致力於發展車用電子

如今瀚荃已從零組件朝模組、系統整合和完整產品發展；未來一步更將連接器結合傳感器，創造產品的生命力與附加價值。因應消費性電子產品生命週期越來越短，以及價格廝殺激烈，進而壓抑連接器等零組件廠商的利潤，有鑑於此，瀚荃也致力於往汽車電子領域發展。隨著汽車走向智慧化、電動化，帶動一台車的車用電子滲透率大幅提

瀚荃2018年產品營業比重



資料來源：瀚荃提供

或是返台設廠。著眼於外在環境的改變以及考量產業供應鏈的完整性，於是瀚荃與日本客戶一同前往寮國設廠，規劃高自動化、可適用於所有產品的軟性排線（FPC）產能，並享有GST（商品及服務稅）優惠關稅，

初步與事務機客戶配合，之後擴大到白色家電、網通、車用品。由於寮國的地理位置相當優越，除了緊鄰中國，更可以延伸拓展至東協市場。未來寮國廠初期除了可以將中國廠低階連接器線纜產品轉移至寮國廠生產之外，同時也可以配合台達電、仁寶等在東協設廠的台商，強化上下游的供應鏈夥伴關係。

長期以來，瀚荃為蘋果公司

升。此外，各家車廠也愈來愈重視安全與舒適。目前瀚荃的車用產品主要應用於安全性關聯係數較低的車載電子上，如影音週邊、行車紀錄器、儀表板及車燈之應用，終端車廠以歐系為主。

過去車用佔公司營收比重約五%，但從今年開始則有爆發性的成長動能，預估營收比重可望呈倍數成長。首先，鎖定原廠新車選配市場，例如：打進日系豪華車3.3L車用應急電源裝置，未來也將切入其他車廠。再者，因應車聯網時代來臨，不少豪華品牌也推出所謂的智慧鑰匙，瀚荃也針對相關產品發展，預計

二〇二二年可望開始貢獻業績。此外，公司也積極開發車載資訊顯示器與預防疲勞駕駛感測器等，藉此邁向先進駕駛輔助系統（ADAS），將有助於提升瀚荃在車用電子的競爭力。

一進軍寮國放眼東協

歷經多年的資源整合與業務策略的規劃落實，如今已逐漸看到成效，為今年營運增添成長動能。首先，接獲中國最大線上影音業者的訂單，以及切入智能穿戴設備供應鏈。另外，子公司瀚雲自創品牌Opus著重於雲端加密、無線電音產品、防潑水、與智慧型手機周邊零組件的開發與銷售，Opus智慧燈座、插座於二月一日正式在Costco上架販售，是瀚雲在智慧家電消費市場之代表作；未來將積極拓展中國（方正集團與蘋果專賣店等通路）。

受惠於工業、醫療與新能源等產品成長，一八年營收達二一.一億元，年增十四.七%，創下歷史新高，法人預估全年EPS可望挑戰二.五元。展望今年，在資源整合奏效與車用比重拉升之下，業績可望持續衝高；再者，新設立的寮國廠也將投入量產，因此，在產品組合優化與成本控制得宜，法人預估EPS可望更上一層樓。

一蓄勢待發營收拚新高

Apple MFi (Made For iPhone / iPad / iPod) 合格製造廠，顯示公司的產品品質與開發能力獲得肯定。多年來以自有品牌深耕電子精密連接器及組件製造和行銷，累積深厚金屬及塑膠機構件製造，促使近來更朝智慧手機光學攝像頭模組的屏蔽罩發展，所謂的金屬遮罩罩焊接於主機板或光學攝像頭模組的圖像晶片上，增加了光學攝像頭模組的可靠性；且金屬遮罩罩後端的引腳經主機板或光學攝像頭模組的圖像晶片接地，對光學攝像頭模組產生遮罩作用。該項新產品已於三月送樣，預計最快八月量產，若一旦順利成功量產，對於業績貢獻度備受期待。